

Matthias Maucher

Grundsätze ordnungsmäßiger Lageberichterstattung

GABLER EDITION WISSENSCHAFT

Rechnungswesen und Unternehmensüberwachung

Herausgegeben von

Professor Dr. Hans-Joachim Böcking,

Professor Dr. Michael Hommel und

Professor Dr. Jens Wüstemann

Die Schriftenreihe präsentiert Ergebnisse der betriebswirtschaftlichen Forschung zu den Themengebieten Financial Accounting, Business Reporting, Business Audit, Business Valuation und Corporate Governance. Die Beiträge dieser Reihe verfolgen das Ziel, Vorgaben der Gesetzgebung, der nationalen und internationalen Standardsetter sowie Empfehlungen der Wirtschaftspraxis mittels des Instrumentariums der betriebswirtschaftlichen Theorie zu beschreiben, zu analysieren und insbesondere vor dem Hintergrund der Anforderungen des Kapitalmarktes weiterzuentwickeln.

Matthias Maucher

Grundsätze ordnungsmäßiger Lageberichterstattung

Zur Systembildung prognoseorientierter
Informationspflichten in wirtschaftlicher
Betrachtungsweise

Mit einem Geleitwort von Prof. Dr. Jens Wüstemann

GABLER EDITION WISSENSCHAFT

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek
Die Deutsche Nationalbibliothek verzeichnet diese Publikation in der
Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über
<<http://dnb.d-nb.de>> abrufbar.

Dissertation Universität Mannheim, 2008

1. Auflage 2008

Alle Rechte vorbehalten

© Gabler | GWV Fachverlage GmbH, Wiesbaden 2008

Lektorat: Frauke Schindler / Sabine Schöller

Gabler ist Teil der Fachverlagsgruppe Springer Science+Business Media.

www.gabler.de



Das Werk einschließlich aller seiner Teile ist urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung außerhalb der engen Grenzen des Urheberrechtsgesetzes ist ohne Zustimmung des Verlags unzulässig und strafbar. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen und die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronischen Systemen.

Die Wiedergabe von Gebrauchsnamen, Handelsnamen, Warenbezeichnungen usw. in diesem Werk berechtigt auch ohne besondere Kennzeichnung nicht zu der Annahme, dass solche Namen im Sinne der Warenzeichen- und Markenschutz-Gesetzgebung als frei zu betrachten wären und daher von jedermann benutzt werden dürften.

Umschlaggestaltung: Regine Zimmer, Dipl.-Designerin, Frankfurt/Main

Gedruckt auf säurefreiem und chlorfrei gebleichtem Papier

Printed in Germany

ISBN 978-3-8349-1263-3

Geleitwort

Die festzustellende Aufwertung der Informationsfunktion der Rechnungslegung, also der Konkretisierung von Informationspflichten zum Zweck der Verbesserung interessenswahrender Entscheidungen von Rechnungslegungsadressaten, zeigt sich auch im Wandel des Lageberichts: Dieser soll den „Geschäftsverlauf ... und die Lage der Kapitalgesellschaft“ so darstellen, „dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt wird“ (§§ 289 Abs. 1, 315 Abs. 1 HGB). Die entsprechenden Normenkataloge, die diese Zielnorm inhaltlich ausfüllen, wurden durch den Gesetzgeber zuletzt erheblich erweitert. Dabei ist zwar die Intention des Gesetzgebers zu greifen, die in der relativen Erweiterung des Unternehmenseinblicks liegt; andererseits ist das implizite Bezugssystem, das deren Auslegung erst im Einzelnen ermöglicht, sowie auch die informationelle Reichweite der Einzelnormen weniger klar. Gerade die zweckgerechte Auslegung ist aber Prüfstein einer tatsächlichen und nicht lediglich behaupteten besseren Vermittlung entscheidungsnützlicher Informationen.

Dem Verfasser gelingt es exemplarisch, die mannigfaltigen Einzelnormen des (Konzern-)Lageberichts in eine tragfähige Systematisierung zu überführen. Innerhalb des Gefüges legt er sie in wirtschaftlicher Betrachtungsweise am einheitlichen Maßstab wertungskonsistent aus und berücksichtigt dabei, mit Recht, immer auch Objektivierungsforderungen. Klug zieht er Erkenntnisse und Erfahrungen aus dem US-amerikanischen Wertpapierrecht überall dort vergleichend heran wo es sinnvoll ist und schärft so den Blick auf das informationelle Bilanzrecht des HGB. Die Arbeit trägt erheblich zur weiteren Konkretisierung von Informationspflichten des Lageberichts *de lege lata* bei; darüberhinaus ist ihr aufgrund ihrer Substanz zu wünschen, langfristig auf die weitere wissenschaftliche Durchdringung prognoseorientierter Informationspflichten einzuwirken.

Prof. Dr. Jens Wüstemann

Vorwort

Finanz- und realwirtschaftliche Einschnitte, wie die in den USA entflamnte Kreditkrise, verdeutlichen nicht nur die Unsicherheit offengelegter Prognosen bzw. das Gewicht vorhandener (Verlust-)Risiken. Bereits die logisch konsistente und vollständige Erfassung von Einflussfaktoren kann für Unternehmen außerordentlich schwierig sein. Umso herausfordernder ist, wie die heterogene Rechtsprechung US-amerikanischer Gerichte zeigt, die rechtsklare Gestaltung eines darauf aufbauenden, aber doch eigenständigen Informationssystems. Inwiefern dabei eine Entobjektivierung der Bilanzierung zielführend ist, kann angesichts bekannter Probleme der US-GAAP nicht endgültig beantwortet werden. Gerade deshalb sollte auch vor dem Hintergrund des Bilanzrechtsmodernisierungsgesetzes die innere Systematik und Überlegenheit wohlverstandener handelsrechtlicher Gewinnanspruchsermittlungs- und Informations-GoB nicht gänzlich in Vergessenheit geraten: Auch entobjektivierte prognoseorientierte Erläuterungen sind sinnvollerweise auf objektivierten Größen zu basieren.

Die Abbildung der wirtschaftlichen Lage von Unternehmen hat mich bereits während der Studienzeit in Mannheim und Paris bewegt. Gestärkt und in wissenschaftliche Bahnen gelenkt wurde diese grundlegende Motivation durch meinen Doktorvater, Herrn Professor Dr. Jens Wüstemann. Für seine fachliche Lehre und seine persönlichen Anregungen danke ich ihm herzlichst. Herrn Professor Dr. Christoph Spengel danke ich für die Übernahme des Zweitgutachtens sowie seine anregenden Worte. Danken möchte ich auch Herrn Professor Dr. Walter Bungard für den Einblick in psychologische Faktoren der Informationsverarbeitung und Entscheidungsfindung. Den Herren Professor Dr. Böcking, Professor Dr. Hommel und Professor Dr. Wüstemann danke ich für die Aufnahme meiner Arbeit in Ihrer Herausgeberreihe „Rechnungswesen und Unternehmensüberwachung“.

Meinen ehemaligen Kollegen am Lehrstuhl für ABWL und Wirtschaftsprüfung danke ich für Vieles; insbesondere dafür, die Begeisterung am gemeinsamen Fussballspiel geweckt und gelebt zu haben. Für Ihre Unterstützung und Begleitung danke ich meinen Freunden. Der größte Dank gilt meinen Eltern, Brüdern und Großeltern.

Matthias Maucher

Inhaltsübersicht

| | |
|--|-------|
| Inhaltsübersicht..... | IX |
| Inhaltsverzeichnis | XI |
| Abkürzungsverzeichnis..... | XVII |
| Verzeichnis abgekürzt zitierter Zeitschriften..... | XXIII |

| | |
|-----------------------------|----------|
| Problemstellung..... | 1 |
|-----------------------------|----------|

Erstes Kapitel: Prognosebasisprinzipien

| | |
|--|----|
| A. Prinzip der Analyse von Geschäftsverlauf und Lage | 9 |
| B. Prinzip der Erläuterung des Geschäftsergebnisses | 46 |

Zweites Kapitel: Prognoseprinzipien

| | |
|--|-----|
| A. Prinzip der Beurteilung der künftigen Entwicklung..... | 84 |
| B. Prinzip der Erläuterung der künftigen Entwicklung | 109 |

| | |
|---|------------|
| Thesenförmige Zusammenfassung..... | 147 |
|---|------------|

| | |
|--|-----|
| Verzeichnis zitierter Schriften | 151 |
| Verzeichnis zitierter Entscheidungen | 185 |
| Stichwortverzeichnis..... | 187 |

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|-------|
| Inhaltsverzeichnis | XI |
| Abkürzungsverzeichnis..... | XVII |
| Verzeichnis abgekürzt zitierter Zeitschriften..... | XXIII |

| | |
|-----------------------------|----------|
| Problemstellung..... | 1 |
|-----------------------------|----------|

Erstes Kapitel: Prognosebasisprinzipien

| | |
|---|----|
| A. Prinzip der Analyse von Geschäftsverlauf und Lage | 9 |
| I. Prinzipienbildung | 9 |
| 1. Normative Aussage in wirtschaftlicher Betrachtungsweise | 9 |
| 2. Materiell-ökonomische Ausprägung | 9 |
| a) Analyse preis- und mengenrelevanter Determinanten | 9 |
| aa) Gegenwartsbezogene Analyse der Lage..... | 9 |
| bb) Lagebezogene Analyse des Geschäftsverlaufs..... | 12 |
| b) Leistungswirtschaftliche Determinanten..... | 13 |
| aa) Analyse der Lage..... | 13 |
| bb) Analyse des Geschäftsverlaufs..... | 15 |
| cc) Erläuterung makroökonomischer Determinanten: inflationäre Auswirkungen | 18 |
| c) Finanzwirtschaftliche Determinanten | 19 |
| aa) Zusammenhang mit leistungswirtschaftlichen Determinanten | 19 |
| bb) Ausprägung finanzwirtschaftlicher Determinanten | 21 |
| aaa) Risikomanagement | 21 |
| bbb) Insolvenzzrisiko..... | 24 |

| | |
|---|----|
| II. Kritische Würdigung zentraler Literaturthesen zur Prognoserelevanz und Nachvollziehbarkeit..... | 28 |
| 1. Analyse von Erfolgspotenzialen | 28 |
| 2. Abweichungsanalyse..... | 31 |
| 3. Trendorientierte Analyse | 33 |
| III. Kritischer Vergleich mit der Darstellung von Geschäftsverlauf und Lage nach SEC-Recht | 36 |
| 1. Trendorientierte Analyse ergebnisrelevanter Determinanten gemäß item 303 | 36 |
| 2. Ereigniskonzeption gemäß US-GAAP..... | 39 |
| 3. Implikationen einer trendorientierten Analyse | 43 |
| a) Rechtsunsicherheit bzgl. einer ergebnisrelevanten Erläuterung der gegenwärtigen Wettbewerbssituation | 43 |
| b) Rechtsunsicherheit bzgl. des Detailgrads einer prognoseorientierten Lageanalyse | 45 |
| B. Prinzip der Erläuterung des Geschäftsergebnisses | 46 |
| I. Prinzipienbildung | 46 |
| 1. Normative Aussage in wirtschaftlicher Betrachtungsweise | 46 |
| 2. Materiell-ökonomische Ausprägung..... | 46 |
| a) Geschäftsergebnis | 46 |
| aa) Prognoserelevante Aufwendungen und Erträge..... | 46 |
| bb) Determinantenerläuterung auf Ebene handelsrechtlicher Erfolgsspaltung..... | 51 |
| b) Analyse des Geschäftsergebnisses anhand finanzieller Leistungsindikatoren | 52 |
| aa) Entwicklung zentraler Ertragsdeterminanten | 52 |
| bb) Aperiodische Ertragsdeterminanten | 53 |
| c) Analyse des Geschäftsergebnisses anhand nicht finanzieller Leistungsindikatoren | 57 |

| | |
|--|----|
| aa) Verhältnisbestimmende Determinanten von Aufwendungen und Erträgen | 57 |
| bb) Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden | 60 |
| aaa) Nach GoB erstellter Abschluss..... | 60 |
| bbb) Nach IFRS erstellter Abschluss | 66 |
| II. Kritische Würdigung zentraler Literaturthesen zur Prognoserelevanz und Nachvollziehbarkeit..... | 68 |
| 1. Leistungsindikatoren im wertorientierten Sinne des Business Reporting | 68 |
| 2. Aufbereitung des Ergebnisses der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit | 72 |
| III. Kritischer Vergleich mit der Erläuterung des Geschäftsergebnisses nach SEC-Recht | 76 |
| 1. Financial performance indicators..... | 76 |
| a) GAAP financial measures | 76 |
| b) Non-GAAP financial measures..... | 79 |
| 2. Non-financial performance indicators | 81 |

Zweites Kapitel: Prognoseprinzipien

| | |
|---|----|
| A. Prinzip der Beurteilung der künftigen Entwicklung..... | 84 |
| I. Prinzipienbildung | 84 |
| 1. Normative Aussage in wirtschaftlicher Betrachtungsweise | 84 |
| 2. Materiell-ökonomische Ausprägung..... | 84 |
| a) Indikator individueller finanzieller Präferenzen | 84 |
| b) Reichweite der Prognose..... | 87 |
| c) Prognose von Elementen des Geschäftsergebnisses | 89 |
| d) Intersubjektiv nachvollziehbare Wahrscheinlichkeitsbeurteilung | 90 |
| e) Glaubwürdigste voraussichtliche Entwicklung | 91 |
| f) Bandbreite der künftigen Entwicklung | 92 |

| | |
|---|-----|
| II. Kritische Würdigung zentraler Literaturthesen zur Prognoserelevanz und Nachvollziehbarkeit..... | 93 |
| 1. Mathematisch-ökonomische Prognoseverfahren..... | 93 |
| 2. Mathematisch-stochastische Wahrscheinlichkeitsverteilung | 95 |
| 3. Unsicherheit der punktuellen Zielstromprognose als Problem der Durchsetzung..... | 97 |
| III. Kritischer Vergleich mit der Beurteilung der künftigen Entwicklung nach SEC-Recht | 101 |
| 1. Quantifizierung des predictive value | 101 |
| a) Mehrwertigkeit von accounting estimates | 101 |
| b) Quantifizierung der Auswirkung von known facts | 104 |
| c) Glaubwürdigkeit einer Darstellung der künftigen Lage | 105 |
| 2. Implikationen einer vom net income ausgehenden Abbildung des predictive value | 106 |
| a) Zur individuellen Nachvollziehbarkeit: predictive value als konzeptionelle Lösung der Diskrepanz von Regelungszweck und regelungsunscharfen Bilanzierungs- und Bewertungsnormen..... | 106 |
| b) Zur Entscheidungsrelevanz: predictive value als Indikator des künftigen Gewinns | 106 |
| B. Prinzip der Erläuterung der künftigen Entwicklung | |
| I. Prinzipienbildung | 109 |
| 1. Normative Aussage in wirtschaftlicher Betrachtungsweise | 109 |
| 2. Materiell-ökonomische Bedeutung | 110 |
| a) Voraussichtliche Entwicklung | 110 |
| aa) Nicht beeinflusste (glaubwürdigste) Entwicklung..... | 110 |
| bb) Determinanten der nicht beeinflussten Entwicklung | 111 |
| b) Chancen und Risiken..... | 112 |
| aa) Unsicherheit der künftigen Entwicklung..... | 112 |
| bb) Maßnahmen der Vergangenheit und initiierte Maßnahmen sowie erstmals entwicklungsprägende Umwelteinflüsse | 114 |

| | |
|---|----------------|
| c) Angabe zugrunde liegender Annahmen..... | 116 |
| II. Kritische Würdigung zentraler Literaturthesen zur Prognoserelevanz und Nachvollziehbarkeit..... | 119 |
| 1. Geplante bzw. erwartete Unternehmensentwicklung..... | 119 |
| 2. Risiken der künftigen Entwicklung sowie Insolvenzrisiko | 125 |
| 3. Plausibilisierung des Prognoseverfahrens..... | 126 |
| III. Kritischer Vergleich mit der Erläuterung der künftigen Entwicklung nach SEC-Recht | 129 |
| 1. Erläuterung der Unsicherheit der erwarteten Entwicklung..... | 129 |
| 2. Implikationen einer trendorientierten Prognose..... | 132 |
| a) Zur Entscheidungsrelevanz: strenge Objektivierung von known facts | 132 |
| b) Zur Nachvollziehbarkeit einer gemäß bespeaks caution doctrine begründeten Informationsstruktur..... | 136 |
| IV. Ausblick: Lagebericht im System kapitalmarktrechtlicher Informationspflichten | 138 |
| Thesenförmige Zusammenfassung..... | 147 |
| Verzeichnis zitierter Schriften | 151 |
| Verzeichnis zitierter Entscheidungen | 185 |
| Stichwortverzeichnis..... | 187 |

Abkürzungsverzeichnis

| | |
|---------------|--|
| A. A./a. A. | anderer Ansicht |
| a. a. O. | am angegebenen Ort |
| Abs. | Absatz |
| a. F. | alte Fassung |
| AICPA | American Institute of Certified Public Accountants |
| AK | Arbeitskreis |
| AktG | Aktiengesetz |
| Anm. d. Verf. | Anmerkung des Verfassers |
| APB | Accounting Principle Board |
| APBO | Accounting Principle Board Opinion |
| ASB | Accounting Standards Board |
| ASR | Accounting Series Release (SEC) |
| Aufl. | Auflage |
| | |
| BaFin | Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht |
| BAWe | Bundesaufsichtsamt für den Wertpapierhandel |
| Bd. | Band |
| bearb. v. | bearbeitet von |
| BFH | Bundesfinanzhof |
| BFHE | Sammlung der Entscheidungen des Bundesfinanzhofs |
| BGB | Bürgerliches Gesetzbuch |
| BilReG | Gesetz zur Einführung internationaler Rechnungslegungsstandards und zur Sicherung der Qualität der Abschlussprüfung (Bilanzrechtsreformgesetz; 2004) |
| BilRiLiG | Gesetz zur Durchführung der Vierten, Siebenten und Achten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften zur Koordinierung des Gesellschaftsrechts (Bilanzrichtliniengesetz; 1985) |
| BMJ | Bundesministerium der Justiz |
| BStBl. | Bundessteuerblatt |
| bspw. | beispielsweise |
| BT | Bundestag |

| | |
|-----------|---|
| BverfG | Bundesverfassungsgericht |
| bzgl. | bezüglich |
| bzw. | beziehungsweise |
| CA | Court of Appeals |
| Cir. | Circuit |
| CFR | Code of Federal Regulations |
| Co. | Company |
| d. h. | das heißt |
| DAI | Deutsches Aktieninstitut |
| DPR | Deutsche Prüfstelle für Rechnungslegung |
| Dr.Doktor | |
| DRS | Deutscher Rechnungslegungs Standard |
| DRSC | Deutsches Rechnungslegungs Standards Committee e. V. |
| Drucks. | Drucksache |
| DVFA | Deutsche Vereinigung für Finanzanalyse und Anlageberatung |
| E | Entwurf/Entscheidung |
| ECMH | efficient capital market hypothesis |
| EFRAG | European Financial Reporting Advisory Group |
| EG | Europäische Gemeinschaft |
| EITF | Emerging Issues Task Force |
| EL | Ergänzungslieferung |
| et al. | und andere |
| f. | folgende |
| FASB | Financial Accounting Standards Board |
| FCF | Free Cash Flow |
| FIN | FASB Interpretation No. |
| ff. | fortfolgende |
| FN | Fachnachrichten (IDW) |
| FN | Fußnote |
| XVIII | |

| | |
|----------|--|
| FR | Federal Register |
| FRR | Financial Reporting Release (SEC) |
| GAAP | Generally Accepted Accounting Principles |
| GE | Geldeinheiten |
| Ges | Gesellschaft |
| gl. A. | gleicher Ansicht |
| GoB | Grundsätze ordnungsmäßiger Buchführung (Grundsätze ordnungsmäßiger Bilanzierung) |
| HdJ | Handbuch des Jahresabschlusses in Einzeldarstellungen |
| HFA | Hauptfachausschuss |
| HGB | Handelsgesetzbuch |
| Hrsg. | Herausgeber |
| hrsg. v. | herausgegeben von |
| IAS | International Accounting Standard(s) |
| IASB | International Accounting Standards Board |
| IDW | Institut der Wirtschaftsprüfer |
| Inc. | Incorporation |
| i. d. F. | in diesem Fall |
| i. d. S. | in diesem Sinne |
| i. d. R. | in der Regel |
| IFAC | The International Federation of Accountants |
| IFRS | International Financial Reporting Standard(s) |
| insbes. | insbesondere |
| InsO | Insolvenzordnung |
| i. S. d. | im Sinne des/der |
| i. S. e. | im Sinne einer/eines |
| i. V. m. | in Verbindung mit |
| Jg. | Jahrgang |

| | |
|----------|---|
| KonTraG | Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich (1998) |
| KWG | Kreditwesengesetz |
| MD&A | Management's Discussion & Analysis of Financial Condition and Results of Operations |
| m. E. | meines Erachtens |
| m. w. N. | mit weiteren Nachweisen |
| n. F. | neue Fassung |
| No. | Number |
| Nr. | Nummer |
| Par. | Paragraph |
| PIMS | Profit Impact of Market Strategies |
| PS | Prüfungsstandard |
| Rel. | Release |
| RFH | Reichsfinanzhof |
| RS | Rechnungslegungs-Standard |
| RStBl. | Reichssteuerblatt |
| Rz. | Randzeichen |
| S. | Seite |
| SA 1933 | Securities Act of 1933 |
| SAB | Staff Accounting Bulletin (SEC) |
| SEA 1934 | Securities Exchange Act of 1934 |
| SEC | Securities and Exchange Commission |
| SFAC | Statement of Financial Accounting Concepts (FASB) |
| SFAS | Statement of Financial Accounting Standards (FASB) |
| SG | Schmalenbach Gesellschaft |
| sog. | so genannt |
| SOP | Statement of Position (AcSEC) |
| Sp. | Spalte |
| XX | |

| | |
|--------------|--|
| SWOT-Analyse | Strengths-Weaknesses-Opportunities-Threads-Analyse |
| TUG | Gesetz zur Umsetzung der EU-Transparenzrichtlinie (2006) |
| u. a. | und andere |
| u. A. | und Anderen |
| vgl. | vergleiche |
| Vol. | Volume |
| v./vs. | versus |
| WpHG | Wertpapierhandelsgesetz |
| z. B. | zum Beispiel |

Verzeichnis abgekürzt zitierter Zeitschriften

| | |
|------------------|--|
| Acc. | Accountancy |
| Acc. Europe | Accounting in Europe |
| Acc. Rev. | The Accounting Review |
| Admin. L. Rev. | Administrative Law Review |
| A. Bus. L. J. | American Business Law Journal |
| A.E. Rev. | American Economic Review |
| AG | Die Aktiengesellschaft |
| BB | Der Betriebs-Berater |
| BetrAV | Betriebliche Altersversorgung |
| BFuP | Betriebswirtschaftliche Forschung und Praxis |
| Brooklyn L. Rev. | Brooklyn Law Review |
| Bus. Law. | The Business Lawyer |
| Con. Acc. Res. | Contemporary Accounting Research |
| DB | Der Betrieb |
| DBW | Die Betriebswirtschaft |
| DK | Der Konzern |
| DStR | Deutsches Steuerrecht |
| Duke L.J. | Duke Law Journal |
| Econ. | Econometrica |
| E. Pol. | Economic Policy |
| E. Pol. Rev. | Economic Policy Review |
| E.F.M. | European Financial Management |
| FAZ | Frankfurter Allgemeine Zeitung |
| FB | Finanz Betrieb |
| Fin. A. J. | Financial Analysts Journal |
| Fordham L. Rev. | Fordham Law Review |

| | |
|--------------------------|--|
| Harvard Bus. Rev. | Harvard Business Review |
| Harvard L. Rev. | Harvard Law Review |
| Intern. Fin. L. Rev. | International Financial Law Review |
| IRZ | Zeitschrift für internationale Rechnungslegung |
| J. Acc. | The Journal of Accountancy |
| J. Acc. Aud. Fin. | Journal of Accounting, Auditing & Finance |
| J. Acc. E.. | Journal of Accounting and Economics |
| J. Acc. Res. | Journal of Accounting Research |
| J. A. Corp. Fin. | Journal of Applied Corporate Finance |
| J. B. & Fin. | Journal of Banking & Finance |
| J. Bus. | Journal of Business |
| J. Bus. Fin. Acc. | Journal of Business, Finance & Accounting |
| J. Corp. L. | Journal of Corporation Law |
| J. Fin. | Journal of Finance |
| J. Fin. Econ. | Journal of Financial Economics |
| JITE | Journal of Institutional and Theoretical Economics |
| J. Int. Fin. M. Acc. | Journal of International Financial Management and Accounting |
| J. M. Acc. Res. | Journal of Management Accounting Research |
| J. Pol. E. | Journal of Political Economy |
| KoR | Zeitschrift für kapitalmarktorientierte Rechnungslegung |
| N.D.L. Rev. | Notre Dame Law Review |
| N.Y.L.J. | New York Law Journal |
| N.Y.U. L. Rev. | New York University Law Review |
| Stanford J. L. Bus. Fin. | Stanford Journal of Law, Business & Finance |
| S.M. J. | Strategic Management Journal |
| StuB | Steuer- und Bilanzpraxis |
| StuW | Steuer und Wirtschaft |
| XXIV | |

| | |
|----------------|--|
| Tulane L. Rev. | Tulane Law Review |
| Va. L. Rev. | Virginia Law Review |
| WM | Wertpapier-Mitteilung |
| WPg | Die Wirtschaftsprüfung |
| W.U.L.Q. | Washington University Law Quarterly |
| ZBB | Zeitschrift für Bankrecht und Bankwirtschaft |
| ZfB | Zeitschrift für Betriebswirtschaft |
| ZfbF | Schmalenbachs Zeitschrift für betriebswirtschaftliche Forschung |
| ZfCM | Zeitschrift für Controlling und Management |
| ZfhF | Zeitschrift für handelswissenschaftliche Forschung |
| ZVglRWISS | Zeitschrift für vergleichende Rechtswissenschaften |
| ZGR | Zeitschrift für Unternehmens- und Gesellschaftsrecht |
| ZHR | Zeitschrift für das gesamte Handels- und Wirtschafts- recht |
| ZIP | Zeitschrift für Wirtschaftsrecht und Insolvenzpraxis |